

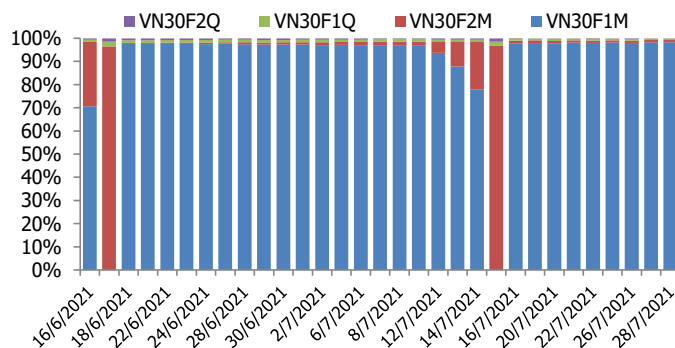
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2108	19/8/2021	22	1407.80	38,686
VN30F2109	16/9/2021	50	1407.00	402
VN30F2112	16/12/2021	141	1408.80	236
VN30F2203	17/3/2022	232	1406.00	53

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Xu hướng giằng co vẫn chưa kết thúc, phiên này các HĐTL tiếp tục xuất hiện các nhịp tăng giảm đan xen. Kết phiên, 2/4 hợp đồng kỳ hạn gần giữ vững sắc xanh nhẹ với mức tăng từ 2 đến 2,5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 2,35 điểm. Do đó, basis 2 hợp đồng đều mạnh lên so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2108 tăng lên 0,3 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2109 cũng tăng lên -0,5 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên nay tăng 6,6% so với phiên liền trước, đạt 315.024 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.
- Thị trường tiếp tục duy trì đà phục hồi sang phiên thứ 3 liên tiếp trong bối cảnh thanh khoản xuống thấp kể từ tháng 2. Nhà đầu tư hiện tại vẫn đang ngồi chờ một diễn biến bất phá nào đó của thị trường chứng khoán. Trạng thái phân vân không biết nên mua hay bán này của nhà đầu tư khiến thị trường đi ngang trong biên độ hẹp và thanh khoản khá ẻo lả.
- Nhịp rung lắc để test cận trên, cận dưới của vùng dao động sớm muộn sẽ đến hồi kết. Xu hướng ngắn hạn sẽ sớm được quyết định trong 1,2 phiên tới. Chiến lược Short và nắm giữ Short sẽ được kích hoạt nếu vùng cận dưới 1398-1403 điểm bị xuyên thủng. Đối với chiều Long và nắm giữ Long nếu chỉ số break cận trên ở ngưỡng 1416-1419 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược Short và nắm giữ Short sẽ được kích hoạt nếu vùng cận dưới 1398-1403 điểm bị xuyên thủng. Đối với chiều Long và nắm giữ Long nếu chỉ số break cận trên ở ngưỡng 1416-1419 điểm.

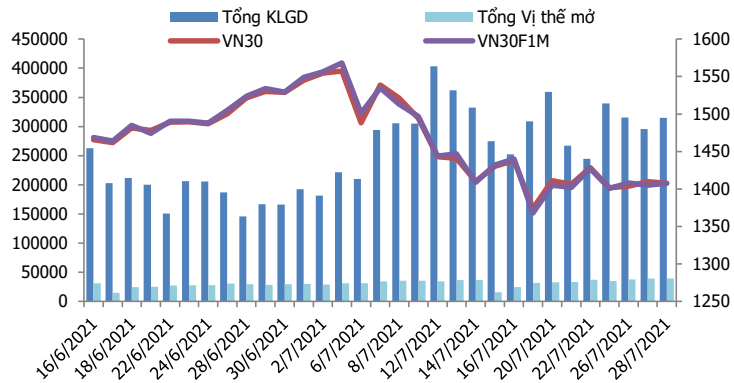
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Thị trường đang xuất hiện những nhịp tăng giảm đan xen không phù hợp với chiến lược giữ vị thế qua đêm.

### Chiến lược giao dịch spread

Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

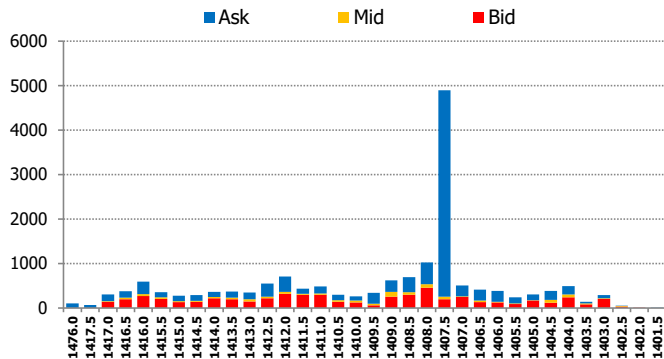
vn30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F2108	1407.8	0.18	314,607	6.6	38,686	0.0
VN30F2109	1407.0	0.14	352	5.1	402	0.0
VN30F2112	1408.8	-0.35	27	3.8	236	0.0
VN30F2203	1406.0	-0.41	38	-30.9	53	0.0
<b>Tổng</b>			315,024	6.6	39,377	0.0

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Xu hướng giằng co vẫn chưa kết thúc, phiên này các HĐTL tiếp tục xuất hiện các nhịp tăng giảm đan xen. Kết phiên, 2/4 hợp đồng kỳ hạn gần giữ vững sắc xanh nhẹ với mức tăng từ 2 đến 2,5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 2,35 điểm.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 315.024 hợp đồng, tăng 6,6%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 8 với 314.607 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2108 là 1408,60 điểm (cao hơn 0,80 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2109 là 1409,99 điểm (+2,99 điểm), VN30F2112 là 1414,54 điểm (+5,74 điểm) và VN30F2203 là 1419,10 điểm (+13,10 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>SELL</b>	<b>NEUTRAL</b>	<b>SELL</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>1398-1403</b>	<b>1378-1383</b>	<b>1302-1308</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>1416-1420</b>	<b>1434-1438</b>	<b>1462-1480</b>

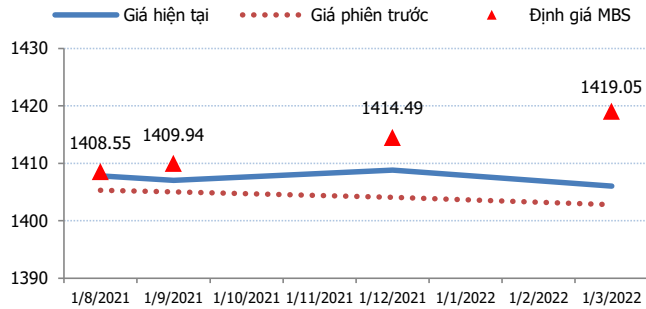
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



**vn30**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-0.8	-0.30	-0.5	-0.56
VN30F1Q - VN30F1M	1	-1.20	2.2	0.06
VN30F1Q - VN30F2M	1.8	-0.90	2.7	0.62
VN30F2Q - VN30F1M	-1.8	-2.50	0.7	1.46
VN30F2Q - VN30F2M	-1	-2.20	1.2	2.02
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.8	-1.30	-1.5	1.4

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



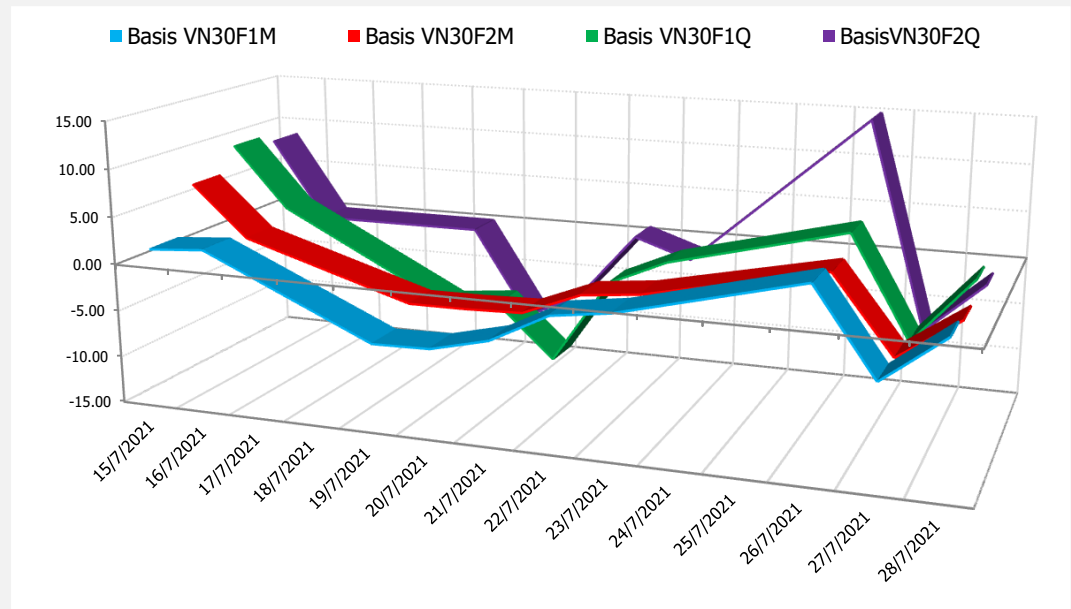
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Xu hướng giằng co vẫn chưa kết thúc, phiên này các HĐTL tiếp tục xuất hiện các nhịp tăng giảm đan xen. Kết phiên, 2/4 hợp đồng kỳ hạn gần giữ vững sắc xanh nhẹ với mức tăng từ 2 đến 2,5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 2,35 điểm. Do đó, basis 2 hợp đồng đều mạnh lên so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2108 tăng lên 0,3 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2109 cũng tăng lên -0,5 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng tăng, hiện nằm trong khoảng -2,8 điểm đến +1 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2108-VN30F2107) giảm nhẹ xuống -0,8 điểm. Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

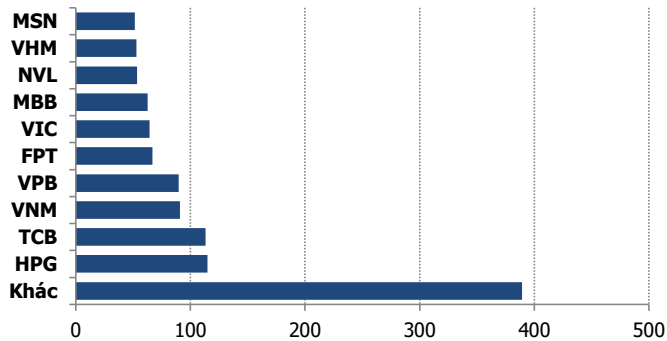
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



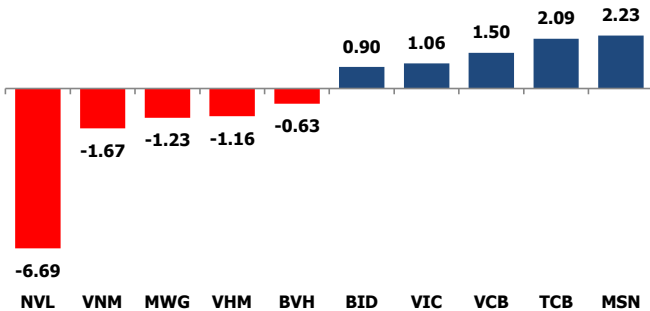
**vn30**

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	#NAME?	#NAME?
Thay đổi	#NAME?	#NAME?
%Chg	#NAME?	#NAME?
YTD	#NAME?	#NAME?
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	#NAME?	#NAME?
P/E	#NAME?	#NAME?
P/B	#NAME?	#NAME?

**TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30**



**CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX**



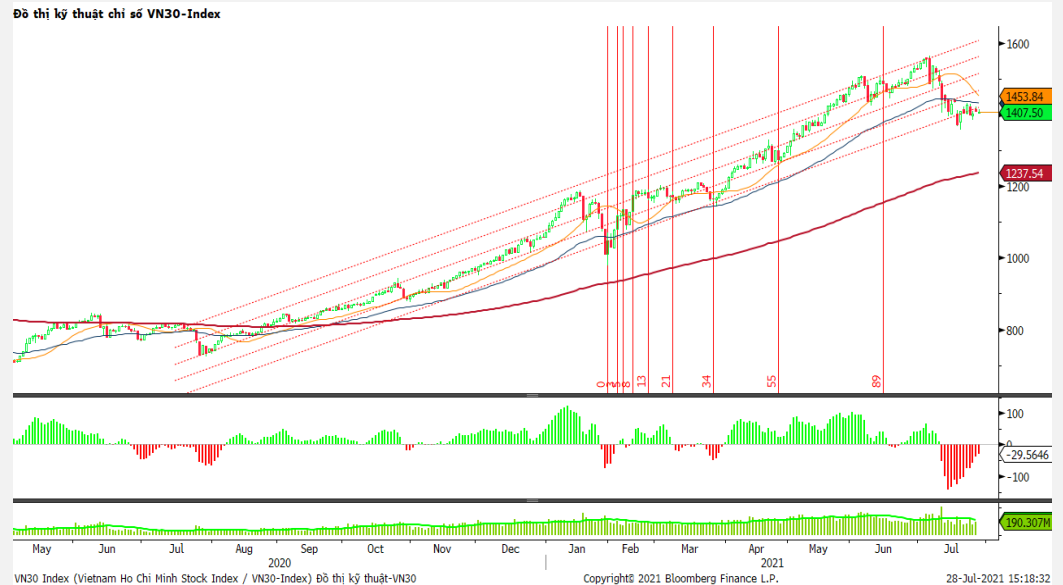
**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Thị trường phiên chiều bất ngờ biến động mạnh hơn trên nền thanh khoản cực thấp. Nhóm blue-chips VN30 suy yếu đáng kể so với phiên sáng, nhưng bù lại VCB vọt tăng xuất sắc và cứu toàn bộ điểm số cho VN-Index. Dòng tiền phiên này hướng lại nhóm ngân hàng giúp nhóm này đồng loạt có sắc xanh, ngoại trừ 5 mã VPB, TCB, STB, EIB và SSB. Ngoài ra, sắc xanh ở các trụ như HPG, VIC,...giúp thị trường tương đối cân bằng.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 2,35 điểm (-0,17%) xuống 1407,50 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 136 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 6.399 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 50 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực mua tập trung ở các mã như HPG (+63,22 tỷ đồng), FUEVFVND (+54,62 tỷ đồng), MBB (+26,45 tỷ đồng), HDB (+21,46 tỷ đồng), KBC (+20,24 tỷ đồng),...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**vn30**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
<b>Dow Jones</b>	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
<b>S&amp;P500</b>	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
<b>Nikkei 225</b>	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
<b>Shanghai</b>	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
<b>DAX</b>	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
<b>Vàng</b>	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
<b>Dầu WTI</b>	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 26/07/2021</b>			
Mỹ- Doanh số bán nhà mới	769K	800K	676K
<b>Thứ Ba - 27/07/2021</b>			
Mỹ- Niềm tin tiêu dùng của CB	127.30	124.10	0.00
<b>Thứ Tư - 28/07/2021</b>			
Mỹ- Quyết định LS	0.25%	0.25%	0.25%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	2.108M		-4.089M
<b>Thứ Năm - 29/07/2021</b>			
Mỹ- GDP Quý 2	6.40%	8.60%	
<b>Thứ Sáu - 30/07/2021</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	419K		
<b>Thứ Hai - 02/08/2021</b>			

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

- Phố Wall gần như đi ngang sau khi Fed nhen kinh tế cần có sự cải thiện đang kể trước khi NHTW thu hẹp quy mô của các chính sách tiền tệ đang được nới lỏng. Chỉ số S&P 500 xóa bỏ mức giảm trước đó và kết thúc phiên giao dịch ít thay đổi ở mức 4.400,64 điểm. Nasdaq Composite tăng 0,7% lên 14.762,58 điểm. Chỉ số Dow Jones giảm 127,59 điểm, tương đương gần 0,4%, xuống 34.930,93 điểm.
- Giá dầu tiến về mốc 75 USD/thùng vào ngày thứ Tư (28/7) sau khi dữ liệu cho thấy dự trữ dầu thô tại Mỹ giảm mạnh hơn dự báo của các nhà phân tích, khiến thị trường tập trung trở lại vấn đề nguồn cung thắt chặt hơn là sự gia tăng số ca nhiễm Covid-19.
- Giá vàng giảm vào đầu phiên giao dịch vừa qua, nhưng đã tăng trở lại vào cuối phiên sau khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed), ông Jerome Powell, tuyên bố số ca nhiễm Covid-19 gia tăng do biến thể Delta có thể ảnh hưởng đến sự hồi phục của thị trường lao động.

**NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30**

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 NVL, VNM và MWG là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, NVL lấy đi -6,69 điểm của chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật NVL



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
HPG	Metals & Mining	9.99	46,700	1.08	2.22%	1155.496965	0.13	11.13	3.06
TCB	Banks	9.85	49,700	-0.10	2.04%	1137.99638	-0.10	13.81	2.80
VNM	Food Products	7.90	86,900	-0.69	2.26%	1077.01329	-1.67	13.13	2.39
VPB	Banks	7.81	56,300	-1.23	2.32%	627.15083	-0.35	18.05	2.84
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.81	92,000	-1.29	1.93%	528.077935	-0.20	19.09	1.73
VIC	Real Estate Management & Development	5.60	105,200	0.86	6.00%	409.986185	1.06	9.48	1.84
MBB	Banks	5.44	27,600	0.73	2.68%	375.67153	0.05	11.14	2.19
NVL	Real Estate Management & Development	4.65	104,100	-2.25	3.68%	278.42762	-6.69	13.75	3.91
VHM	Real Estate Management & Development	4.60	106,500	-1.21	1.41%	245.04615	-1.16	18.22	5.69
MSN	Food Products	4.47	124,500	3.63	1.68%	241.0138	2.23	33.04	8.16
STB	Banks	4.31	28,900	-0.69	3.04%	240.62925	-0.07	47.46	4.33
MWG	Specialty Retail	4.22	157,100	-0.57	3.79%	193.84429	-1.23	18.13	3.80
VCB	Banks	3.44	97,000	2.11	1.51%	191.10263	1.50	21.01	4.67
HDB	Banks	3.19	32,900	1.23	2.73%	181.29069	0.23	33.29	4.74
CTG	Banks	2.75	32,900	1.23	3.36%	176.7769	0.04	91.18	8.48
VJC	Airlines	2.69	114,400	-0.44	1.71%	114.5894	-0.13	9.24	2.02
TPB	Banks	1.84	34,200	0.29	8.42%	113.78754	0.02	19.51	4.86
SSI	Capital Markets	1.79	52,400	0.77	1.97%	110.5966	0.05	9.88	0.83
PDR	Real Estate Management & Development	1.54	90,900	#N/A	2.95%	104.625675	#N/A	7.31	1.29
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.43	90,100	0.00	3.32%	97.79435	0.00	10.75	2.15
VRE	Real Estate Management & Development	1.30	27,200	-1.63	1.54%	83.80838	-0.23	20.73	2.16
KDH	Real Estate Management & Development	1.26	38,750	-1.27	2.58%	77.397235	-0.10	23.31	2.07
GAS	Gas Utilities	0.74	89,100	0.11	3.55%	76.391925	0.08	15.30	1.35
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.71	50,500	0.40	1.69%	64.94985	0.09	52.35	4.23
REE	Industrial Conglomerates	0.63	52,400	-0.76	2.40%	60.55241	-0.27	17.22	2.66
BID	Banks	0.57	40,500	0.75	1.53%	56.04639	0.90	18.58	2.67
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.43	10,600	-1.85	4.55%	53.37524	-0.12	20.10	3.95
TCH	Machinery	0.36	19,150	1.86	4.26%	52.86354	0.08	23.06	3.45
SBT	Food Products	0.34	18,250	-0.27	2.19%	46.106835	-0.06	19.74	1.82
BVH	Beverages	0.32	50,200	-0.59	2.13%	21.34611	-0.63	8.96	1.35

**vn30**

STT	Thông tin cơ bản HĐTL VN30	Đặc điểm sản phẩm
1	<b>Mã hợp đồng</b>	VN30F-yy-mm
2	<b>Tài sản cơ sở</b>	Chỉ số cổ phiếu VN30
3	<b>Hệ số nhân hợp đồng</b>	100.000 đồng
4	<b>Quy mô 01 hợp đồng</b>	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30
5	<b>Tháng đáo hạn</b>	- Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất
6	<b>Phương thức giao dịch</b>	- Giao dịch khớp lệnh; Giao dịch thỏa thuận
7	<b>Thời gian giao dịch</b>	<b>GD Khớp lệnh định kỳ</b> - ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
	<b>GD khớp lệnh liên tục</b>	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
	<b>GD Thỏa thuận</b>	- 08h45 - 14h45
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
9	<b>Nguyên tắc khớp lệnh</b>	Ưu tiên giá và thời gian.
10	<b>Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh</b>	01 hợp đồng
11	<b>Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh</b>	500 hợp đồng
12	<b>Đơn vị yết giá/ Bước giá</b>	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng
13	<b>Biên độ dao động</b>	+/- 7%
14	<b>Ngày giao dịch cuối cùng</b>	Thứ 5 của tuần thứ 3 của tháng đáo hạn. Nếu rơi vào ngày nghỉ lễ thì sẽ được điều chỉnh lên ngày giao dịch liền trước.
15	<b>Ngày thanh toán cuối cùng</b>	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.
16	<b>Phương thức thanh toán</b>	Thanh toán bằng tiền
17	<b>Giá thanh toán hàng ngày</b>	Giá hợp đồng phái sinh do HNX xác định để tính toán giá trị lãi/lỗ phát sinh cuối ngày của từng hợp đồng.
18	<b>Giá thanh toán cuối cùng</b>	Giá đóng cửa của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.
19	<b>Giá tham chiếu</b>	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.
20	<b>Mở tài khoản</b>	Nhà đầu tư cần có 2 tài khoản để tham gia giao dịch phái sinh: 1 tài khoản giao dịch tại các CTCK là thành viên giao dịch CKPS và 1 tài khoản ký quỹ tại các CTCK là thành viên bù trừ CKPS.
21	<b>Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK</b>	NĐT Chứng khoán chuyên nghiệp: 20.000 hợp đồng; NĐT tổ chức: 10.000 hợp đồng; NĐT cá nhân: 5.000 hợp đồng
22	<b>Mức ký quỹ ban đầu</b>	Tài sản nhà đầu tư phải đặt cọc với công ty môi giới đối với mỗi hợp đồng trước khi giao dịch. VSD quy định tỷ lệ ký quỹ ban đầu là 10% quy mô hợp đồng nhưng để phòng ngừa rủi ro, các CTCK thường yêu cầu mức ký quỹ cao hơn.
23	<b>Mức ký quỹ duy trì</b>	Tài sản ký quỹ tối thiểu trong TK đối với mỗi vị thế mở mà nhà đầu tư đang nắm giữ, thường ít hơn so với mức ký quỹ ban đầu.
24	<b>Ký quỹ bổ sung</b>	Nộp tài sản bổ sung để số dư TK ký quỹ không thấp hơn mức ký quỹ duy trì hoặc đóng bớt vị thế trên TK để đảm bảo tiếp tục giao dịch.
25	<b>Thoát khỏi hợp đồng tham gia</b>	Nhà đầu tư nắm giữ vị thế hợp đồng cho đến thời điểm đáo hạn hoặc thoát khỏi vị thế trước thời điểm đáo hạn bằng cách đặt một/nhiều lệnh tại vị thế đối nghịch với vị thế trước đó.

## **TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM**

Bản quyền năm 2017 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

## **MBS HỘI SỞ**

Tòa nhà MB, số 21 Cát Linh, Đống Đa, Hà Nội  
Tel: +84 24 3726 2600 - Fax: +84 24 3726 2601  
[Webiste: www.mbs.com.vn](http://www.mbs.com.vn)  
Hotline: **1900 9088**

## **KHỐI NGHIÊN CỨU | PHÒNG NGHIÊN CỨU KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN**

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>